

X
Journal of Institutional and
Theoretical Economics

JITE

Zeitschrift für die gesamte
Staatswissenschaft

in cooperation with / *in Verbindung mit*

Armen A. Alchian, Eirik G. Furubotn, Terence W. Hutchison,
Heinz König, Ernst-Joachim Mestmäcker, Wolfgang F. Stolper

edited by / *herausgegeben von*
Rudolf Richter

145. Band



1989

J. C. B. Mohr (Paul Siebeck) Tübingen

©
J.C.B. Mohr (Paul Siebeck) Tübingen 1989

Die Zeitschrift und alle in ihr enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung des Verlags unzulässig und strafbar. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

Printed in Germany. Gesamtherstellung:
Druck- und Verlagsanstalt K. Triltsch, Würzburg

ISSN 0932-4569

Contents of Vol. 145 / *Inhalt des 145. Bandes*

Articles / Abhandlungen

BARKER, GEORGE R. and CHAPMAN, RALPH B.: Evaluating Labor Market Contracting and Regulation: A Transaction Costs Perspective with Particular Reference to New Zealand	317
BERNHOLZ, PETER: Currency Competition, Inflation, Gresham's Law and Exchange Rate	465
BOUDREAUX, DONALD J.: Imperfectly Competitive Firms, Non-Price Competition, and Rent Seeking	597
BREYER, FRIEDRICH: On the Intergenerational Pareto Efficiency of Pay-as-you-go Financed Pension Systems	643
BULL, CLIVE and TEDESCHI, PIERO: Optimal Probation for New Hires	627
BUTLER, STEPHEN A. and NEWMAN, HARRY A.: Agency Control Mechanism Effectiveness and Decision Making in an Executive's Final Year with a Firm	451
CHEUNG, C. S. and GAA, J. C.: Controlling Opportunistic Behavior in Corporate Governance: The Role of Disproportionate Voting Shares and Coat-Tail Provisions	438
DE ALESSI, LOUIS and STAAF, ROBERT J.: Subjective Value in Contract Law	561
DITTUS, PETER: The Budgetary Dimension of the Debt Crisis in Low-income Sub-saharan Countries	358
ENDRES, ALFRED: Liability and Information	249
FREY, BRUNO S. and EICHENBERGER, REINER: Anomalies and Institutions	423
IDE, T. and TAKAYAMA, A.: Returns to Scale Under Non-homotheticity and Homotheticity and the Shape of Average Cost	367
KÖNIG, HEINZ and POHLMEIER, WINFRIED: Worksharing and Factor Prices: A Comparison of Three Flexible Functional Forms for Nonlinear Cost Schemes	343
NORTON, SETH W.: Franchising, Labor Productivity, and the New Institutional Economics	578
PICOT, ARNOLD and KAULMANN, THOMAS: Comparative Performance of Government-owned and Privately-owned Industrial Corporations – Empirical Results from Six Countries	298
RAHMEYER, FRITZ: The Evolutionary Approach to Innovation Activity	275
SCHÖLER, KLAUS: Some Properties of Vertically Related Markets in a Spatial Context	525
SELGIN, G. A.: The Analytical Framework of the Real-Bills Doctrine	489
SWEDBERG, RICHARD: Joseph A. Schumpeter and the Tradition of Economic Sociology	508
WÄRNERYD, KARL: Legal Restrictions and the Evolution of Media of Exchange	613

Symposium**The New Institutional Approach to Economic History**

FURUBOTN, E. G. and RICHTER, R.: Editorial Preface	1
LIBECAP, GARY D.: Distributional Issues in Contracting for Property Rights	6
<i>Comments by Eirik G. Furubotn and Erich Schanze</i>	25
MYHRMAN, JOHAN: The New Institutional Economics and the Process of Economic Development	38
<i>Comments by Terence W. Hutchison and Herbert Hax</i>	59
BINGER, BRIAN R., and HOFFMAN, ELIZABETH: Institutional Persistence and Change: The Question of Efficiency	67
<i>Comments by Frederick H. deB. Harris and Holger Bonus</i>	85
WALLIS, JOHN J.: Towards a Positive Economic Theory of Institutional Change	98
<i>Comment by Jan Kmenta</i>	113
SANDS, BARBARA N.: Market-Clearing by Corruption: The Political Economy of China's Recent Economic Reforms	116
<i>Comments by Erich Kaufer and William P. Kennedy</i>	127
ALSTON, LEE J. and FERRIE, JOSEPH P.: Social Control and Labor Relations in the American South Before the Mechanization of the Cotton Harvest in the 1950's	133
<i>Comments by Steven N. Wiggins and Carl-Ludwig Holtfrerich</i>	158
HOFFMAN, PHILIP T.: Institutions and Agriculture in Old-Régime France	166
<i>Comments by Mark Perlman and Volker Hentschel</i>	182
TILLY, RICHARD H.: Banking Institutions in Historical and Comparative Perspective: Germany, Great Britain and United States in the Nineteenth and Early Twentieth Century	189
<i>Comment by Jürgen G. Backhaus</i>	210
SIEGENTHALER, HANSJÖRG: Organization, Ideology and the Free Rider Problem	215
<i>Comment by Robert Higgs</i>	232
NORTH, DOUGLASS C.: Final Remarks-Institutional Change and Economic History	238

Views and Comments on Transaction Costs and the Governance Structure of Political Institutions

RICHTER, RUDOLF: Editorial Preface	659
NORTH, DOUGLASS C.: A Transaction Costs Approach to the Historical Development of Politics and Economies	661
HOLCOMBE, RANDALL G. and GWARTNEY, JAMES D.: Political Parties and the Legislative Principal-Agent Relationship	669

KIEWIET, D. RODERICK and McCUBBINS, MATHEW D.: Parties, Committees, and Policymaking in the U.S. Congress: A Comment on the Role of Transaction Costs as Determinants of the Governance Structure of Political Institutions	676
MILLER, GARY J.: Confiscation, Credible Commitment and Progressive Reform in the United States	686
WEINGAST, BARRY R.: The Political Institutions of Representative Government: Legislatures	693
RICHTER, RUDOLF: The Louvre Accord From the Viewpoint of the New Institutional Economics	704

Literature / Literatur

FURTH, DAVE: A General Theory of Equilibrium Selection in Games: A Review Article	730
JOOST, DETLEV: Die ökonomischen Grundlagen des Rechts	533
STOLPER, WOLFGANG F.: The German Slump and Hitler's Economic Policies .	720

Book Reviews / Besprechungen

Adams, Walter and Brock, James W.: The Bigness Complex. Referent: Professor Dr. KLAUS HERDZINA, Hohenheim	392
Aoki, Masanao: State Space Modeling of Time Series. Referent: Professor Dr. JÜRGEN WOLTERS, Berlin	556
Bacon, Robert: A First Course in Econometric Theory. Referent: Professor Dr. HANS SCHNEEWEISS, München	395
Bardhan, Pranab: The Economic Theory of Agrarian Institutions. Referent: Professor Dr. GÜNTHER SCHMITT, Göttingen	745
Baltensperger, Ernst und Milde, Hellmuth: Theorie des Bankverhaltens. Referent: Professor Dr. WOLFGANG BÜHLER, Dortmund	749
Berthold, Norbert und Külz, Bernhard: Rückwirkungen ausgewählter Systeme der sozialen Sicherung auf die Funktionsfähigkeit der Marktwirtschaft. Referent: Professor Dr. HELMUT WINTERSTEIN, Erlangen	405
Börsch-Supan, Axel: Econometric Analysis of Discrete Choice. Referent: Professor Dr. OLAF HÜBLER, Hannover	396
Boyd, Ian and Blatt, John: Investment Confidence and Business Cycles. Referent: Professor Dr. GÜNTER GABISCH, Göttingen	552
Budäus, Dietrich, Gerum, Elmar und Zimmermann, Gebhard (Hrsg.): Betriebswirtschaftslehre und Theorie der Verfügungsrechte. Referent: Professor Dr. WOLFGANG BALLWIESER, Hannover	539
Demsetz, Harold: Ownership, Control and the Firm. Referent: Professor Dr. KARL-ERNST SCHENK, Hamburg	739
Diebold, Francis X.: Empirical Modeling of Exchange Rate Dynamics. Referenten: Professor Dr. WERNER GAAB, Essen und Diplom-Volkswirt JÜRGEN KAEHLER, Mannheim	553

<i>Driessen, Theo</i> : Cooperative Games, Solutions and Applications. Referent: Professor Dr. URS SCHWEIZER, Bonn	747
<i>Eekhoff, Johann</i> : Wohnungs- und Bodenmarkt. Referent: Professor Dr. HANS H. NACHTKAMP, Mannheim	399
<i>Faber, Malte, Niemes, Horst and Stephan, Gunter</i> : Entropy, Environment and Resources. Referent: Dr. CEES WITHAGEN, Eindhoven/Niederl.	394
<i>Finsinger, Jörg</i> : Verbraucherschutz auf Versicherungsmärkten. Referent: Professor Dr. ROLAND EISEN, Frankfurt	544
<i>Fitoussi, Jean-Paul and Phelps, Edmund S.</i> : The Slump in Europe. Referent: Professor Dr. MICHAEL BRAULKE, Osnabrück	551
<i>Frerich, Johannes</i> : Sozialpolitik. Referent: Professor Dr. NORBERT BERTHOLD, Hamburg	757
<i>Gäffgen, Gérard und Oberender, Peter (Hrsg.)</i> : Technologischer Wandel im Gesundheitswesen. Referent: Professor Dr. FRIEDRICH BREYER, Hagen	559
<i>Gutting, Bernd</i> : Taxation, Housing Markets, and the Markets for Building Land. Referent: Professor Dr. WOLFGANG ECKART, Bonn	401
<i>Haustein, Heinz-Dieter, Ivanow, Dimitar and Kinze, Hans-Heinrich (Hrsg.)</i> : Innovationen in der sozialistischen Volkswirtschaft. Referent: Professor Dr. KARL-HANS HARTWIG, Münster	760
<i>Hoppmann, Erich</i> : Wirtschaftsordnung und Wettbewerb. Referent: Professor Dr. HANS-OTTO LENEL, Bingen	755
<i>Hotz-Hart, Beat</i> : Modernisierung von Unternehmen und Industrien bei unterschiedlichen industriellen Beziehungen. Referent: Professor Dr. DIETRAM SCHNEIDER, München	761
<i>Hutchison, Terence</i> : Before Adam Smith. Referent: Professor Dr. RICHARD H. TILLY, Münster	754
<i>Issing, Otmar and Rudolph, Bernd</i> : Der Rediskontkredit. Referent: Dr. HORST BOCKELMANN, Basel	419
<i>Kelly, Jerry S.</i> : Social Choice Theory. Referent: Professor Dr. ALOIS WENIG, Hagen	391
<i>Kohler, Wilhelm</i> : Faktorproportionen und internationaler Handel. Referent: Professor Dr. KARLHANS SAUERNHEIMER, Essen	415
<i>Krause, Werner, Graupner, Karl-Heinz und Sieber, Rolf (Hrsg.)</i> : Ökonomenlexikon. Referent: Professor Dr. KURT ROTHSCILD, Wien	547
<i>Kromphardt Jürgen</i> : Arbeitslosigkeit und Inflation. Referent: Professor Dr. ADOLF WAGNER, Tübingen	412
<i>Kuelp, Bernhard u.a.</i> : Einführung in die Programmiertechnik ökonomischer Simulationsmodelle in dBASE. Referent: Professor Dr. HEINZ P. GALLER, Bielefeld	767
<i>Langlois, Richard N.</i> : Economics as a Process. Referent Professor Dr. ULRICH WITT, Freiburg	741
<i>Loy, Claudia</i> : Marktsystem und Gleichgewichtstendenzen. Referent: Professor Dr. FRIEDRICH SCHNEIDER, Linz-Auhof	410

<i>Molitor, Bruno</i> : Lohn- und Arbeitsmarktpolitik. Referent: Professor Dr. WERNER GLASTETTER, Bielefeld	411
<i>Neipp, Joachim</i> : Das Gesundheitswesen der USA: Ein Vorbild für die Gesetzliche Krankenversicherung? Referent: Professor Dr. PETER OBERENDER, Bayreuth	408
<i>Neipp, Joachim</i> : Der optimale Gesundheitszustand der Bevölkerung. Referent: Professor Dr. DETLEV SCHWEFEL und Dr. REINER LEIDL, München	545
<i>Nowotny, Ewald unter Mitarbeit von Scheer, Christian und Walter, Herbert</i> : Der öffentliche Sektor. Referent: Akad. Direktor Dr. ERDMUTE STRASCHILL, München	768
<i>Oberender, Peter</i> : Marktdynamik und internationaler Handel. Referent: Professor Dr. KLAUS CONRAD, Mannheim	414
<i>Oppenländer, Karl Heinrich</i> : Wachstumstheorie und Wachstumspolitik. Referent: Professor Dr. JÜRGEN KROMPHARDT, Berlin	763
<i>Peters, Hans-Rudolf</i> : Einführung in die Theorie der Wirtschaftssysteme. Referent: Professor Dr. SIEGFRIED SCHOPPE, Hamburg	418
<i>Petersen, Hans-Georg</i> : Sozialökonomik. Referent: Professor Dr. WERNER GLASTETTER, Bielefeld	759
<i>Ramser, Hans-Jürgen</i> : Beschäftigung und Konjunktur. Referent: Professor Dr. HARALD HAGEMANN, Stuttgart	548
<i>Ricci, Gianni and Velupillai, Kumaraswamy (eds.)</i> : Growth Cycles and Multisectoral Economics: The Goodwin Tradition. Referent: Professor Dr. PETER FLASCHKE, Bielefeld	764
<i>Schellhaass, Horst-Manfred und Schulz, Erika</i> : Soziale Sicherung des Wohnens: Strategien für die Zukunft. Referent: Professor Dr. KLAUS MACKSCHEIDT, Köln	403
<i>Selgin, George A.</i> : The Theory of Free Banking. Referent: Professor Dr. PETER BERNHOLZ, Basel	753
<i>Siebelt, Johannes</i> : Der juristische Verhaltensspielraum der Zentralbank. Referent: Professor Dr. LUDWIG GRAMLICH, Dieburg und Würzburg	422
<i>Šik, Ota, Höltschi, René and Rockstroh, Christian</i> : Wachstum und Krisen. Referent: Professor Dr. PETER FLASCHKE, Bielefeld	765
<i>Sinn, Hans-Werner</i> : Capital Income Taxation and Resource Allocation. Referent: Professor Dr. WOLFGANG STRÖBELE, Oldenburg	389
<i>Stobbe, Alfred</i> : Volkswirtschaftslehre III. Referent: Professor Dr. FRANZ HASLINGER, Hamburg	557
<i>Strassl, Wolfgang</i> : Externe Effekte auf Versicherungsmärkten. Referent: Professor Dr. J.-MATTHIAS GRAF VON DER SCHULENBURG, Hannover	542
<i>Welfens, Paul J. J. and Balcerowicz, Leszek (Hrsg.)</i> : Innovationsdynamik im Systemvergleich. Referent: Professor Dr. HANS-RUDOLF PETERS, Oldenburg	417

The editorial office was run by Dr. VOLKER GRAF and Dipl.-Volkswirt UDO SCHMIDT-MOHR. Dipl.-Volkswirt WERNER BIER and Dipl.-Volkswirt JOACHIM NICK were responsible for the book review editing. Dr. MICHAEL HUDSON helped with the English editing.

Acknowledgement

The Journal of *Institutional and Theoretical Economics* gratefully acknowledges the help of the people listed below who refereed one or more papers from November 1, 1988 to October 31, 1989.

Balabkins, Nicholas
Bamberg, Günter
Benson, Bruce
Bergstrom, Theodore
Bester, Helmut
Bhaduri, Amit
Bittlingmayer, George
Böhm, Stephan
deBondt, Werner
Bonus, Holger
Boyd, John H.
Conrad, Klaus
Cowen, Tyler
Dittus, Peter
Dnes, Antony
Dowd, Kevin
Färe, Rolf
Flaschel, Peter
Folkers, Clay
Franke, Günter
Frech, Harry
Furubotn, Eirik G.
Gale, Douglas
Güth, Werner
von Hagen, Jürgen
Harris, Frederick deB.
Hutchison, Terence W.
James, Christopher
Kaufer, Erich
Kmenta, Jan
Knieps, Günter
König, Heinz
Libecap, Gary
Liebowitz, Stan
Lindenberg, Siegwart
Loderer, Claudio
Lommerud, Kjell
Meyer, Ulrich

Mulherin, Harold
Nermuth, Manfred
O'Brien, D. P.
Opp, Karl-Dieter
Peters, Wolfgang
Pohyola, Matti
Primont, Daniel
Putterman, Louis
Rahmeyer, Fritz
Schanze, Erich
Schenk, Karl-Ernst
Scherer, Frederick
Schlicht, Ekkehart
Schlieper, Ulrich
Schmidt-Mohr, Udo
Schneider, Friedrich
Schneeweiß, Hans
Schumann, Jochen
Shavell, Steven
Siebert, Horst
Sklivas, Steve
Sloan, Frank A.
Sobel, Joel
Ströbele, Wolfgang
Takayama, Akira
Tapon, Francis
Tedeschi, Piero
Thaler, Richard H.
Timberlake, Richard H.
Trapani, John M.
Trockel, Walter
von Ungern-Sternberg, Thomas
Ursprung, Heinrich
Vosgerau, Hans-Jürgen
Wickström, Bengt-Arne
Witt, Ulrich
Yandle, Bruce